



Puławy, dnia 19 października 2012 r.

Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W związku z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 55 ust. 1 pkt 3 i § 62 ust. 3 pkt 2) Statutu Spółki, Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w Puławach wnioskuje o dokonanie następującego podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku w kwocie 595 561 193,41 (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt pięć milionów pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy i 41/100) złotych oraz wykazanego w sprawozdaniu finansowym za w/w rok obrotowy niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 15 390 000,00 (słownie: piętnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy i 00/100) złotych, tj. łącznie kwoty 610 951 193,41 (słownie: sześćset dziesięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy i 41/100) złotych:

1. wyłączenie od podziału między akcjonariuszy kwoty 510 788 593,41 (słownie: pięćset dziesięć milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy i 41/100) złotych i przeznaczenie jej na:
 - a) kapitał zapasowy, w kwocie 494 027 593,41 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt cztery miliony dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy i 41/100) złotych;
 - b) nagrodę z zysku dla pracowników Spółki wraz z obciążeniami, z wyłączeniem Członków Zarządu, wypłacaną zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy obowiązującym w Spółce, w kwocie 16 761 000,00 (słownie: szesnaście milionów siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy i 00/100) złotych,
2. przeznaczenie na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 100 162 600,00 (słownie: sto milionów sto sześćdziesiąt dwa tysiące sześćset i 00/100) złotych, tj. w wysokości 5,24 (słownie: pięć i 24/100) złotych na akcję.

Uzasadnienie

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2011/2012 osiągnęły zysk netto w kwocie 595 561 193,41 zł oraz wykazały w sprawozdaniu finansowym za ten rok niepodzielony wynik z lat ubiegłych w kwocie 15 390 000,00 zł. Łączny wynik do podziału wynosi 610 951 193,41 zł. Wynik bieżącego roku obrotowego jest efektem działalności Spółki w roku obrotowym 2011/2012. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych wynika ze stosowania przez Spółkę uregulowań Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), co wiąże się z odmiennym kwalifikowaniem przyznanej przez Walne Zgromadzenie pracownikom Spółki nagrody z zysku. Według MSSF nagroda ta jest



elementem wynagrodzenia pracowników i stanowi koszty funkcjonowania Spółki, jako koszty okresu.

Rok obrotowy 2011/2012 był dla Spółki rokiem wyjątkowym pod względem osiągniętych wyników biznesowych. Spółka osiągnęła przychody z działalności operacyjnej o 35% wyższe od uzyskanych w roku poprzednim, a osiągnięty zysk netto był wyższy od uzyskanego w roku poprzednim o ponad 163%. Wyniki te Spółka osiągnęła mimo ciągle wzrastających cen podstawowych surowców. Koszty materiałowe, w tym surowcowe stanowią ponad 70 % kosztów operacyjnych Spółki, a około 55 % z nich stanowią koszty gazu ziemnego.

W roku 2011/2012 Spółka funkcjonowała w warunkach pełnej płynności finansowej, terminowo regulując swoje zobowiązania. Działalność Spółki finansowana była głównie ze środków własnych z wykorzystaniem źródeł zewnętrznych w postaci refinansowania zrealizowanych projektów inwestycyjnych ze środków UE oraz możliwości jakie daje prowadzenie działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Sporadycznie występowała konieczność korzystania z kredytów obrotowych.

Osiągnięte wyniki wskazują, iż mimo recesji na rynkach światowych, Spółka wykorzystuje pojawiające się pozytywne sytuacje i możliwości rynkowe w ramach konsekwentnie realizowanej przyjętej strategii. Wiąże się to z prowadzeniem szerokiego programu inwestycyjnego w zakresie inwestycji produkcyjnych i kapitałowych. Należy podkreślić, że inwestycje w branży chemicznej charakteryzuje wysoka kapitałochłonność, długi okres realizacji procesu inwestycyjnego oraz ich strategiczny charakter. Spółka realizuje inwestycje przede wszystkim zwiększające jej konkurencyjność, głównie poprzez zwiększanie efektywności prowadzonej działalności oraz zwiększanie skali działania. Na najbliższe cztery lata planowane są inwestycje o wartości około 1,8 mld złotych, bez projektu energetycznego. Zakładane na najbliższy rok obrotowy wydatki na inwestycje produkcyjne wyniosą ponad 350 mln zł. Część zadań jest już w fazie realizacji. Realizacja wielu planowanych inwestycji zadecyduje o przyszłej pozycji Spółki na jej rynkach zbytu. Realizacja projektów efektywnościowych pozwoli Spółce generować dodatkowe wolne przepływy finansowe.

Strategicznym dla Spółki jest projekt energetyczny „Elektrownia Puławy”. Projekt ten jest również jednym z priorytetowych projektów energetycznych wymienianych w programie inwestycyjnym Państwa. Wprawdzie budowa elektrociepłowni realizowana będzie przez spółkę celową, jednakże wymagane będzie w części współfinansowanie przez partnerów projektu. Aktualnie trwają rozmowy partnerów oraz spółki celowej z instytucjami finansowymi w celu organizacji i zapewnienia finansowania tego projektu.

Spółka kontynuuje również działania w zakresie budowy silnej Grupy Kapitałowej, przygotowując i dokonując kolejne akwizycje. W bilansie potrzeb finansowych należy więc uwzględnić również przyszłe inwestycje kapitałowe Spółki oraz jej udział w konsolidacji polskiej chemii. Przeprowadzanie procesów akwizycyjnych zwiększa potencjał m.in. produkcyjny i logistyczny oraz paletę asortymentową Spółki, a przez to zwiększa możliwości jej dalszego rozwoju.

Jednym z ważniejszych warunków realizacji planowanych inwestycji jest zapewnienie ich finansowania. Prognozowana recesja gospodarcza na rynkach światowych niesie za sobą konieczność racjonalnego gospodarowania środkami pieniężnymi oraz zarządzania długiem. Nadal brak jest oznak wskazujących na szybkie ożywienie w gospodarce światowej. Pewną



szansą dla gospodarki może być wzrost popytu na towary ze strony gospodarek wschodzących. Spore zaniepokojenie wzbudza spowolnienie gospodarcze w krajach rozwijających się, w tym w Chinach i innych krajach Azji Wschodniej, które dotychczas napędzały wzrost w światowej gospodarce jako jedne z ważniejszych odbiorców towarów produkowanych w strefie euro. Powyższe przesłanki, jak również konieczność ponoszenia nakładów inwestycyjnych jako elementu niezbędnego do poprawy efektywności majątku w warunkach wysokich cen surowców, skłaniają Spółkę do prowadzenia zrównoważonej polityki finansowej, w tym również polityki dywidendowej.

Przyjęty przez Zarząd szeroki program inwestycyjny najprawdopodobniej wymagać będzie zewnętrznego finansowania. Przeznaczenie części wypracowanego zysku na powiększenie kapitałów własnych przyczyni się do poprawy wskaźników ekonomicznych będących podstawą oceny Spółki przez instytucje finansowe oraz zwiększy możliwości w zakresie pozyskania lepszych warunków finansowania.

Propozycja Zarządu przeznaczenia części zysku do podziału między akcjonariuszy jest wynikiem konsekwentnie prowadzonej polityki dywidendowej. Spółka od siedmiu lat, niezależnie od poziomu osiągniętego wyniku, przeznacza jego część na dywidendę. W sumie w okresie tym Spółka wypłaciła około 500 mln zł w formie dywidendy dla akcjonariuszy. Proponowana kwota dywidendy jest jedną z największych z dotychczas proponowanych i wypłaconych kwot.

W osiągnięciu dobrych wyników przez Spółkę swój udział miała załoga Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Stąd też propozycja uznania wkładu pracy załogi nagrodą w wysokości 16 761 000,00 zł. Podstawą prawną wypłaty nagrody są Art. 12 ust.2 i Art. 21 ust.2 Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 r. oraz Regulamin Nagradzania z Zysku Pracowników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z dnia 09 października 2008 r.

Przedstawiona propozycja podziału zysku ma na celu przede wszystkim zapewnienie stabilizacji finansowej prowadzonej działalności, efektywnego działania w okresie recesji oraz podstaw do dalszego rozwoju i wzrostu wartości Spółki.

Jednocześnie Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wnosi o wyznaczenie dnia dywidendy na dzień 27 grudnia 2012 roku, natomiast na dzień wypłaty dywidendy wyznaczyć dzień 15 stycznia 2013 roku.

PREZES ZARZĄDU

Paweł Jarczewski
Paweł Jarczewski

CZŁONEK ZARZĄDU

Marek Kaptucha
Marek Kaptucha